

Delårsrapport januari – mars 2019

Januari – mars 2019

- Nettoomsättningen ökade med 28 procent till 1 101,8 MSEK (858,6). Den organiska tillväxten i lokal valuta var 17 procent¹.
- Bruttoresultatet ökade med 45 procent till 289,5 MSEK (200,0). Den organiska tillväxten i lokal valuta var 21 procent¹.
- Justerad EBITDA² ökade med 73 procent till 112,2 MSEK (65,0).
- Justerad EBIT³ uppgick till 102,3 MSEK (58,7).
- Kvartalets resultat efter skatt uppgick till 57,8 MSEK (9,2).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 1,08 SEK (0,17).

”Det finns inget snabbare och bättre sätt att nå dig som konsument än genom din mobiltelefon. Sinch teknikplattform gör att företag kan nyttja denna möjlighet och interagera med sina kunder på ett enkelt, värdeskapande och kostnadseffektivt sätt” – Oscar Werner, VD

Viktiga händelser under kvartalet

- Den 8 februari utsågs Jonathan Bean till ny marknadschef för Sinch. Han kommer närmast från rollen som marknadschef på Mynewsdesk, en snabbväxande molnplattform för marknadsföring och PR. Jonathan tillträdde sin tjänst den 23 april.
- Den 13 februari lanserades en ny gemensam varumärkesidentitet för samtliga affärsområden. Produkter som tidigare marknadsfördes under varumärkena CLX, Symsoft, Sinch och Vehicle integreras nu i ett enhetligt erbjudande - Sinch.

Viktiga händelser efter kvartalets utgång

- Den 5 april tillkännagavs att Sinch ingår partnerskap med WIT Software för att påskynda den globala användningen av nästa generations meddelandetjänster genom RCS. Sinch kommer att använda WIT Softwares teknologi som en del i sitt erbjudande kring RCS-as-a-Service till mobiloperatörer som behöver en smidig och skalbar lösning för att erbjuda RCS till sina abonnenter och företagskunder.
- Den 11 april meddelades förändringar i bolagets ledningsgrupp för att ha närmare samarbete mellan teamen som arbetar mot operatörskunder och företagskunder. Sinch ledningsgrupp består nu av: VD Oscar Werner, Operativ chef Anders Olin, Finanschef Roshan Saldanha, HR-chef Eva Lessing, Utvecklingschef Jonas Lindeborg, Marknadschef Jonathan Bean, Strategichef Thomas Heath, Evangelist och medgrundare Robert Gerstmann, Affärsutvecklare och medgrundare Björn Zethraeus samt Affärsutvecklare och medgrundare Johan Hedberg.

¹ Organisk tillväxt i lokal valuta i jämförbara enheter. För att räkna tillväxt i jämförbara enheter inkluderas Unwire och Vehicle i jämförelseperioden Q1 2018, två förvärv som slutfördes först i månadsskiftet mars-april 2018.

² Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar exklusive jämförelsestörande poster. För jämförelsestörande poster, se sidan 3.

³ Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster och avskrivningar av förvärvsrelaterade tillgångar, vilka ej påverkar kassaflödet. För specifikation av avskrivningar, se not 4.

Inbjudan till telefonkonferens

Sinch presenterar delårsrapporten i en telefonkonferens klockan 9.00 den 17 maj. För att delta i telefonkonferensen, vänligen ring in och ange kod 3769955.

Sverige: +46 (0) 8 506 921 85
Storbritannien: +44 (0) 203 009 5710
USA: +1 917 720 0178

För att följa presentationen via Webcast, registrera dig här: investors.sinch.com/webcast.

VD har ordet

Lönsam tillväxt

Det finns inget snabbare och bättre sätt att nå dig som konsument än genom din mobiltelefon. Sinch teknikplattform gör att företag kan nyttja denna möjlighet och interagera med sina kunder på ett enkelt, värdeskapande och kostnadseffektivt sätt.

Eftersom våra bruttomarginaler varierar mellan produkter och marknader så fokuserar vi främst på bruttoresultat och justerad EBITDA när vi mäter vår finansiella utveckling. Vi växer både organiskt och genom förvärv och bruttoresultatet i första kvartalet var 45 procent högre än motsvarande period föregående år. Förvärvade bolag bidrog med 13 procentenheter av denna ökning och den positiva effekten av valutaförändringar var 8 procent. Jämfört med Q1 2018 växte koncernens justerade EBITDA med 73 procent.

Inom Meddelandetjänster är vi en av ett fåtal leverantörer som kan erbjuda en global kvalitetsprodukt med hög leveranssäkerhet utan mellanhänder. Vi tar nya kunder och växer vår affär med befintliga kunder. I det första kvartalet drivs tillväxten inte minst av de stora, amerikanska techbolag som valt oss för vårt konkurrenskraftiga globala erbjudande. Vi har 8 av USA:s 10 största techbolag som kunder och ser goda möjligheter att fortsätta växa vår affär med dem.

Intresset för avancerade meddelandetjänster med bilder, video och tvåvägsinteraktion fortsätter att öka. Vi satsar ytterligare resurser för att växa vår affär kring individualiserade videomeddelanden och arbetar aktivt med produktutveckling för avancerad tvåvägskommunikation. Många av de ärenden som idag hanteras muntligen av kundtjänst löses bättre genom att chatta - kunden slipper att vänta i kö och särskilt yngre människor föredrar helt enkelt att interagera via chatt.

Teknikmässigt finns flera alternativ för nästa generations meddelandetjänster. Vi arbetar med WhatsApp och driver på RCS, en uppgradering av SMS som ger bättre stöd för bilder, video, grupper och tvåvägskommunikation. De pilotprojekt med RCS som vi nu gör tillsammans med våra företagskunder visar väldigt goda resultat även om volymerna kommer att förbli små innan fler mobiloperatörer och telefontillverkare anammar tekniken.

Röst och video nådde en viktig milstolpe i slutet av förra året då stark tillväxt i bruttoresultatet ledde till positiv EBITDA. Vi arbetar nu aktivt med flera nyckeloperatörer för att kunna tillgängliggöra våra rösttjänster i ytterligare marknader där vi ser efterfrågan från våra kunder.



Vår affär mot mobiloperatörer utvecklas starkt med förbättrad konvertering av ordrar till försäljning och vinst. Vi säljer huvudsakligen direkt till mobiloperatörer men gynnas även av vårt partnerskap med Ericsson som återförsäljer flera av Sinch produkter. Under kvartalet har vi även lanserat RCS-as-a-Service, en tjänst vänd till mobiloperatörer som snabbt vill komma igång med nästa generations meddelandetjänster utan att göra tunga investeringar i ett tidigt skede.

Vår marknad utvecklas snabbt och vi ser fortsatt goda tillväxtmöjligheter både organiskt och genom förvärv. Vi måste positionera oss för framgång även i den nya, avancerade meddelandemarknad som vi nu ser ta form. Vi fortsätter att investera i produktutveckling och säljförmåga och organiserar oss för långsiktig, lönsam tillväxt.

Stockholm den 17 maj 2019

Oscar Werner
VD och koncernchef

Sinch i sammandrag

För definition och redogörelse av finansiella mått som definieras respektive inte definieras enligt IFRS samt operationella mått hänvisas till sidan 18. Övergång till IFRS 16 skedde den 1 januari 2019, tidigare perioder är ej omräknade, se not 1.

Sinch, MSEK	Q1 2019	Q1 2018	2018	R12M
Nettoomsättning	1 101,8	858,6	3 986,6	4 229,8
Bruttoresultat	289,5	200,0	1 008,4	1 097,9
Bruttomarginal	26,3%	23,3%	25,3%	26,0%
Rörelseresultat, EBITDA	112,2	53,2	373,3	432,4
EBITDA-marginal	10,2%	6,2%	9,4%	10,2%
Justerad EBITDA	112,2	65,0	367,1	414,4
Justerad EBITDA-marginal	10,2%	7,6%	9,2%	9,8%
Justerad EBITDA/bruttoresultat	38,8%	32,5%	36,4%	37,7%
Rörelseresultat, EBIT	69,0	20,3	217,8	266,6
EBIT-marginal	6,3%	2,4%	5,5%	6,3%
Justerad EBIT	102,3	58,8	344,8	388,4
Justerad EBIT-marginal	9,3%	6,8%	8,7%	9,2%
Periodens resultat	57,8	9,2	179,5	228,1
Nettomarginal	5,2%	1,1%	4,5%	5,4%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	38,0	48,8	304,6	293,9
Nettoskuld	484,1	546,9	405,5	484,1
Nettoskuld/justerad EBITDA R12M, gånger	1,2	1,9	1,1	1,2
Soliditet	47,9%	48,0%	45,9%	47,9%
Justerad EBITDA per aktie efter utspädning R12M, SEK	7,72	5,31	6,85	7,72
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	1,08	0,17	3,35	4,26
Medeltal antal anställda	405	357	385	399

Jämförelsestörande poster och justeringar, MSEK	Q1 2019	Q1 2018	2018	R12M
Förvärvskostnader	-	-4,6	-9,4	-4,8
Omstruktureringskostnader	-	-	8,9	8,9
Integrationskostnader	-	-7,2	-27,2	-19,9
Realisationsresultat försäljning PSMS	-	-	-8,1	-8,1
Intäkt justerad tilläggsköpeskilling	-	-	42,0	42,0
Summa jämförelsestörande poster i EBITDA	-	-11,8	6,2	18,0
Nedskrivning anläggningstillgångar IoT	-	-	-9,2	-9,2
Avskrivningar av förvärvsrelaterade tillgångar	-33,3	-26,7	-124,0	-130,6
Summa justeringar i EBIT	-33,3	-38,5	-127,0	-121,8

Justerad EBITDA per aktie, rullande 12 månader (SEK)



Kvartalsöversikt

	Q1 2017	Q2 2017	Q3 2017	Q4 2017	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Q4 2018	Q1 2019
Nettoomsättning, MSEK									
Meddelandetjänster	566,4	696,7	726,2	857,9	812,4	947,7	921,8	1 070,3	1 025,3
Röst och video	11,4	10,8	12,7	15,3	15,0	17,8	20,5	38,2	45,0
Operatörer	45,6	40,7	44,0	38,3	33,2	33,6	39,5	50,6	43,4
Övrigt	-1,2	-3,0	-1,5	-2,2	-2,0	-1,7	-2,5	-7,8	-11,9
Totalt	622,2	745,2	781,4	909,3	858,6	997,4	979,3	1 151,3	1 101,8
Bruttoresultat, MSEK									
Meddelandetjänster	139,6	149,8	148,0	162,4	161,5	207,5	203,7	244,6	228,4
Röst och video	8,9	8,4	9,5	9,5	8,8	10,1	11,6	20,0	21,6
Operatörer	42,7	34,0	39,1	28,0	29,7	30,8	35,0	45,2	39,6
Övrigt	0,0	-1,5	1,5	-0,1	-0,1	0,3	-0,3	0,1	0,0
Totalt	191,3	190,7	198,1	199,8	200,0	248,6	249,9	309,9	289,5
Bruttomarginal									
Meddelandetjänster	24,7%	21,5%	20,4%	18,9%	19,9%	21,9%	22,1%	22,9%	22,3%
Röst och video	78,2%	77,9%	74,6%	61,8%	59,0%	56,6%	56,6%	52,4%	47,9%
Operatörer	93,8%	83,6%	88,9%	73,1%	89,5%	21,9%	88,6%	89,3%	91,2%
Övrigt	1,5%	50,4%	-99,3%	2,8%	2,6%	-16,7%	13,3%	-1,6%	0,0%
Totalt	30,7%	25,6%	25,4%	22,0%	23,3%	24,9%	25,5%	26,9%	26,3%
Rörelseresultat EBITDA, MSEK									
Meddelandetjänster	71,4	74,7	62,7	79,1	71,8	108,3	93,9	102,6	107,8
Röst och video	-4,7	-4,4	-3,7	-6,4	-4,5	-5,1	-3,7	2,7	2,1
Operatörer	18,6	5,5	17,3	0,5	1,4	3,5	8,2	5,5	9,6
Övrigt	-14,4	-26,5	-9,3	2,9	-15,4	-26,5	1,0	29,6	-7,3
EBITDA, totalt	70,8	49,3	67,0	76,0	53,2	80,3	99,4	140,4	112,2
Jämförelsestörande poster i EBITDA	-10,1	-24,6	-4,7	5,9	-11,8	-17,0	4,0	31,0	-
Justerad EBITDA	80,9	73,9	71,7	70,1	65,0	97,3	95,4	109,4	112,2
Justerad EBITDA-marginal	13,0%	9,9%	9,2%	7,7%	7,6%	9,8%	9,7%	9,5%	10,2%
Justerad EBITDA/bruttoresultat	42,3%	38,8%	36,2%	35,1%	32,5%	39,2%	38,2%	35,3%	38,8%
Justerad EBITDA/aktie efter utspädning, SEK	1,63	1,45	1,34	1,31	1,21	1,82	1,78	2,04	2,08
Jämförelsestörande poster och justeringar, MSEK									
Förvärvskostnader	-3,1	-5,7	-0,3	-0,1	-4,6	-4,3	-0,4	-0,2	-
Omstruktureringskostnader	-	-15,1	-	-	-	-	8,9	-	-
Integrationskostnader	-7,0	-3,8	-4,5	-8,9	-7,2	-12,8	-4,5	-2,7	-
Realisationsresultat försäljning PSMS	-	-	0,1	3,2	-	-	-	-8,1	-
Intäkt justerad tilläggsköpeskilling	-	-	-	11,8	-	-	-	42,0	-
Jämförelsestörande poster i EBITDA	-10,1	-24,6	-4,7	5,9	-11,8	-17,0	4,0	31,0	-
Nedskrivning goodwill Xura	-	-	-	-11,9	-	-	-	-	-
Nedskrivning anläggningstillgångar IoT	-	-	-	-	-	-	-9,2	-	-
Avskrivningar av förvärvsrelaterade tillgångar	-24,3	-27,3	-27,7	-27,6	-26,7	-34,3	-35,6	-27,4	-33,3
Summa justeringar i EBIT	-34,4	-51,9	-32,4	-33,6	-38,5	-51,4	-40,8	3,6	-33,3

Januari – mars 2019

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning växte under kvartalet med 28 procent till 1 101,8 MSEK (858,6). Belopp inom parentes avser motsvarande kvartal föregående år.

Den organiska tillväxten, i lokal valuta och i jämförbara enheter, var 17 procent. För att räkna tillväxt i jämförbara enheter inkluderas Unwire och Vehicle i jämförelseperioden Q1 2018, två förvärv som slutfördes först i månadsskiftet mars-april 2018.

Tillväxten under kvartalet påverkades positivt av kronans försvagning mot främst EUR, USD och GBP. Koncernen har betydande intäkter i utländska valutor, och om växelkurserna hade varit desamma under kvartalet som under motsvarande kvartal föregående kalenderår så hade intäkterna varit cirka 52,3 MSEK lägre. Den positiva valutapåverkan på koncernens nettoomsättning var således 6 procent.

Bruttoresultat

Under kvartalet växte koncernens bruttoresultat med 45 procent till 289,5 MSEK (200,0).

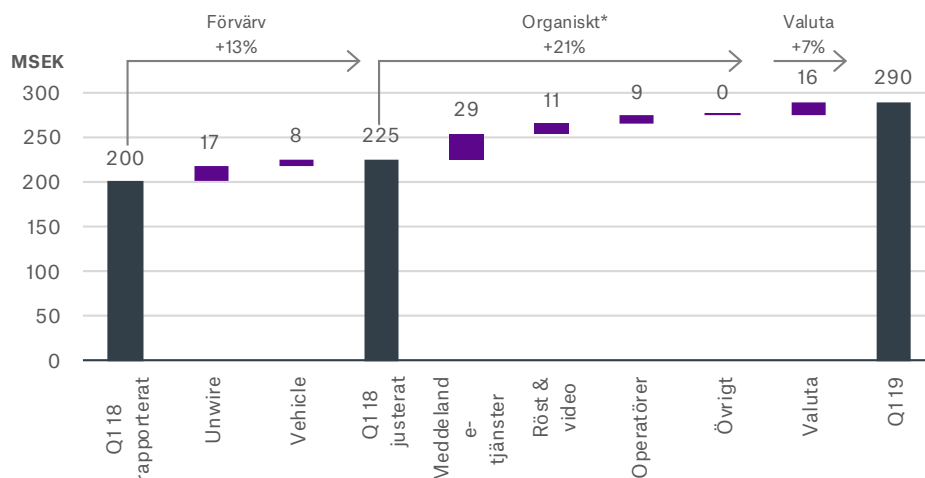
Den organiska tillväxten, i lokal valuta och i jämförbara enheter, var 21 procent. Den positiva effekten av förändrade valutakurser i kvartalet var 16,3 MSEK, vilket motsvarar 7 procent.

Bruttomarginalen uppgick till 26,3 procent (23,3) och påverkas av flera olika faktorer. Tillväxt i produkter med högre bruttomarginal, bland annat individualiserade videomeddelanden, har en positiv effekt på koncernens bruttomarginal.

En viktig faktor som påverkar bruttomarginalen är till vilka länder som Sinch företagskunder skickar meddelanden. Trots att Sinch bruttoresultat per transaktion är likartat i de flesta marknader så varierar bruttomarginalen betydligt eftersom operatörernas trafikavgifter skiljer sig avsevärt mellan olika länder. Förändringar i trafikmönster och volymmix kan därför ha en stor påverkan på nettoomsättning och bruttomarginal utan att det påverkar bruttoresultatet i absoluta tal.

Sinch huvudsakliga fokus är därför på bruttoresultat, och tillväxt i bruttoresultat, snarare än på nettoomsättning och bruttomarginal.

Förändring i koncernens bruttoresultat, Q1 2018 – Q1 2019



*Organisk tillväxt i lokal valuta i jämförbara enheter. Unwire och Vehicle förvärvades först i månadsskiftet mars-april 2018 men inkluderas i jämförelseperioden Q1 2018 för att beräkna organisk tillväxt i jämförbara enheter. Organisk tillväxt och valutaeffekt beräknas således mot justerade siffror för jämförelseperioden. Organisk tillväxt inom Unwire och Vehicle räknas med inom Meddeland e-tjänster.

Rörelseresultat, EBITDA

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 112,2 MSEK (53,2).

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar exklusive jämförelsestörande poster (justerad EBITDA) ökade med 47,2 MSEK till 112,2 MSEK (65,0), vilket motsvarar en ökning om 73 procent. Ökningen i jämförbara enheter, där EBITDA från Unwire och Vehicle räknas med i Q1 2018 trots att de då ännu inte förvärvats, var 32,2 MSEK. Denna ökning motsvarar 40 procent.

Övergången till IFRS 16 har medfört en positiv effekt på EBITDA om 6,6 MSEK. EBITDA påverkades även positivt av valutaförändringar, eftersom den positiva valutaförändringen i bruttoresultatet endast delvis motverkades av valutaförändringar i Sinch kostnadsbas.

Resultatet belastas av framtidsinriktade satsningar i syfte att driva tillväxt. Bolaget investerar betydande belopp i produktutveckling, marknadsföring och försäljning inom flera områden. Dessa kostnader utgörs huvudsakligen av personalkostnader.

Koncernens finansiella mål är en tillväxt i justerad EBITDA per aktie om 20 procent på årsbasis. Justerad EBITDA per aktie i kvartalet uppgick till 2,08 SEK (1,21) och rullande tolv månader till 7,72 SEK (5,31), vilket innebär en ökning om 45 procent. Justerad EBITDA dividerat med bruttoresultat i kvartalet var 38,8 procent (32,5).

Rörelseresultat, EBIT

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 69,0 MSEK (20,3).

Förvärvsrelaterade avskrivningar, vilka inte påverkar kassaflödet, belastade EBIT med 33,3 MSEK (26,7). Dessa avskrivningar är främst hänförliga till planenliga avskrivningar av förvärvade kundrelationer och förvärvad mjukvara, se not 4.

Justerad EBIT, exklusive jämförelsestörande poster och avskrivningar av förvärvsrelaterade tillgångar, uppgick till 102,3 MSEK (58,8).

Övriga resultatposter

Finansnettot uppgick till 4,7 MSEK (-4,0), varav räntekostnader uppgick till -7,7 MSEK (-4,6) och valutakursdifferenser 10,8 MSEK (-0,3). Koncernens effektiva skattesats uppgick till 21,6 procent (43,1). För avstämning av skatt på periodens resultat, se not 5. Periodens resultat uppgick till 57,8 MSEK (9,2).

Investeringar

Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 7,6 MSEK (6,2). Investeringarna avser främst aktivering av eget utvecklingsarbete om 6,1 MSEK (4,7).

Kassaflöde, likviditet och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 38,0 MSEK (48,8). Koncernens likvida medel uppgick per 31 mars 2019 till 174,5 MSEK (180,8). Nettoskulden uppgick till 484,1 MSEK (546,9). Implementation av IFRS 16 per 1 januari 2019 ökade bolagets nettoskuld med 83,8 MSEK, se not 1. Justerad EBITDA R12M i förhållande till nettoskuld uppgick till 1,2 (1,9), enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper var förhållandet 1,0 (1,9).

Kassaflödet i förhållande till rörelseresultatet fluktuerar mellan kvartalen eftersom många av bolagets kunder maximerar sin likviditet vid kvartalsskiftena genom att senarelägga leverantörsbetalningar. Verkliga kundförluster är fortsatt låga, och över tid är kassaflödet i förhållande till rörelseresultatet stabilt.

Eget kapital uppgick per den 31 mars 2019 till 1 785,0 MSEK (1 664,2), vilket motsvarar en soliditet om 47,9 procent (45,9). Eget kapital per aktie uppgick till 33,29 SEK (31,03).

Medarbetare

Medelantal anställda (heltidstjänster) uppgick till 405 (357), varav 20 procent (21) var kvinnor. Sinch fortsätter att rekrytera, både i Sverige och internationellt. Inklusive konsulter sysselsätter koncernen cirka 495 personer.

Meddelandetjänster

Med Sinch molnbaserade kommunikationsplattform når företag sina kunder och anställda, direkt i mobiltelefonen, inom en eller ett par sekunder. Meddelanden skickas som SMS eller med nästa generations tekniker som RCS och WhatsApp. I produktområdet ingår även individualiserade videomeddelanden där unika videomeddelanden skräddarsys till varje enskild mottagare.

Meddelandetjänster, MSEK	Q1 2019	Q1 2018	2018	R12M
Nettoomsättning	1 025,3	812,4	3 752,3	3 965,2
Bruttoresultat	228,4	161,5	817,3	884,2
Bruttomarginal	22,3%	19,9%	21,8%	22,3%
Rörelseresultat, EBITDA	107,8	71,8	376,7	412,7
EBITDA/Bruttoresultat	47,2%	44,4%	46,1%	46,7%
EBITDA-marginal	10,5%	8,8%	10,0%	10,4%

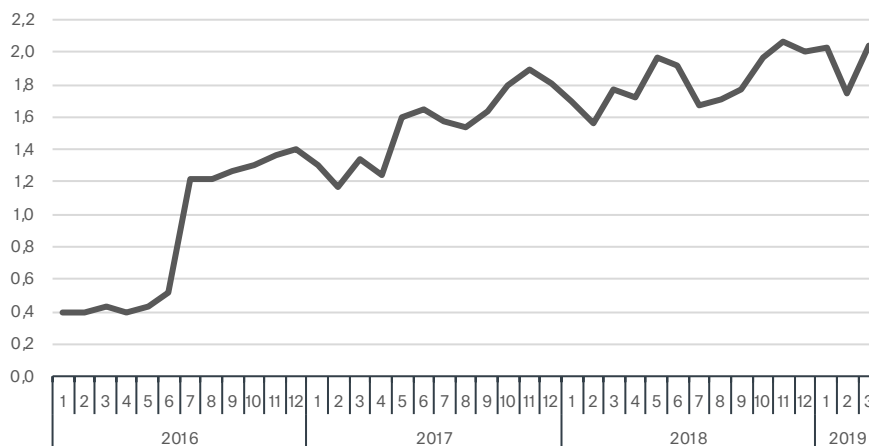
Sinch Meddelandetjänster gör det möjligt för företag att nå privatpersoner med automatiserade, affärskritiska meddelanden. Sinch har målmedvetet byggt en ledande marknadsposition baserat på kvalitet, kostnadseffektivitet och stordriftsfördelar. Detta gör Sinch väl positionerat att vinna organiska marknadsandelar, trots stark konkurrens, samt att fortsätta konsolidera marknaden genom förvärv.

Vi ser nu ett ökat intresse för avancerade meddelandetjänster med multimedia och möjlighet till tvåvägskommunikation. Våra avancerade, individualiserade videotjänster gör att företag kan nå sina kunder med dynamiskt, individanpassat videoinnehåll som skräddarsyts efter varje kunds behov.

Transaktionsvolym

Antal sända meddelanden i jämförbara enheter ökade med cirka 13 procent i kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Den ökande transaktionsvolymen beror på att många av våra stora befintliga kunder har fortsatt att växa sin affär med oss, samt att vi fortsatt att vinna nya kunder.

Antal transaktioner per månad (miljarder)



Nettoomsättning

Under kvartalet ökade nettoomsättningen jämfört med motsvarande kvartal föregående kalenderår med 212,9 MSEK till 1 025,3 MSEK (812,4), vilket motsvarar 26 procent. Ökningen i jämförbara enheter, där nettoomsättning från Unwire och Vehicle räknas med i Q1 2018 trots att de då ännu inte förvärvats, var 21 procent. Av denna ökning förklaras 7 procentenheter av valutakursförändringar och 14 procent var organisk tillväxt i lokal valuta. Nettoomsättningen i kvartalet påverkades positivt av Sinch målmedvetna fokus på stora, strategiska kunder och tillväxt i försäljningen av individualiserade videomeddelanden.

Bruttoresultat

Under kvartalet ökade bruttoresultatet till 228,4 MSEK (161,5), en ökning med 41 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Ökningen i jämförbara enheter, där bruttoresultatet från Unwire och Vehicle räknas med i Q1 2018 trots att de då ännu inte förvärvats, var 22 procent. Av denna ökning förklaras 9 procentenheter av valutakursförändringar och 13 procent var organisk tillväxt i lokal valuta.

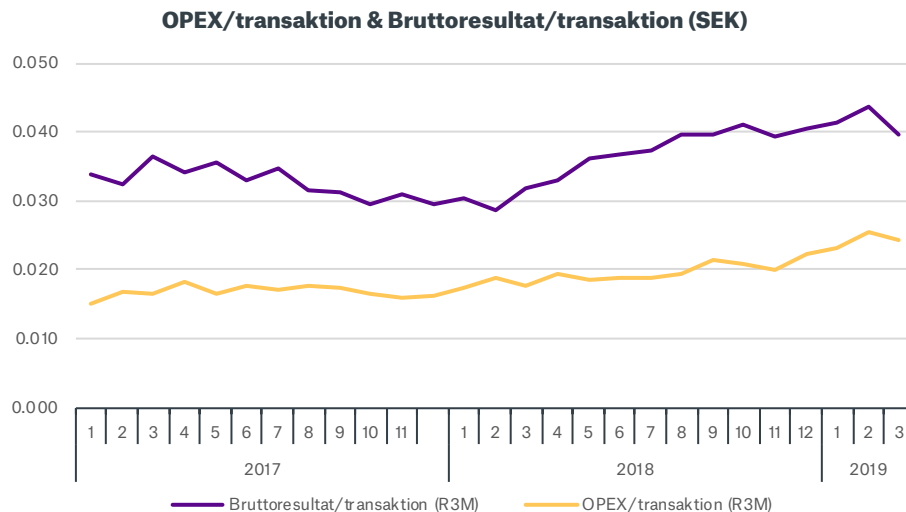
Bruttomarginalen under kvartalet stärktes jämfört med motsvarande kvartal förra året på grund av ökad trafik till länder med högre bruttomarginal och ökade volymer av individualiserade videomeddelanden. Trafiken ökade bland annat inom USA och till Kina, där

bruttomarginalen är relativt hög.

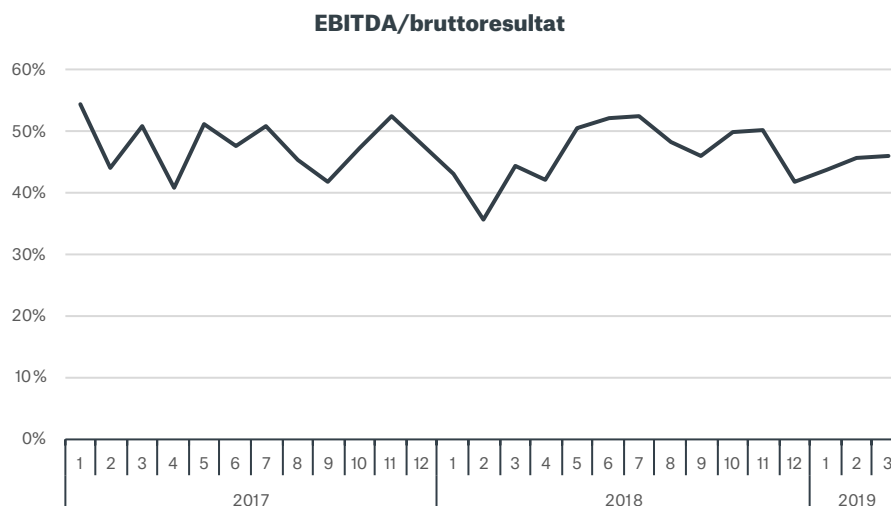
Bruttomarginalen varierar betydligt mellan olika länder trots att Sinch bruttoresultat per transaktion är likartat i de flesta marknader. Detta beror på att operatörernas trafikavgifter skiljer sig avsevärt mellan olika länder. Förändringar i trafikmönster och volymmix kan därför ha en stor påverkan på nettoomsättning och bruttomarginal utan att det påverkar bruttoresultatet i absoluta tal. Av denna anledning fokuserar Sinch på bruttoresultat per transaktion, inte bruttomarginal, som styrande resultatmått.

Rörelseresultat, EBITDA

Under kvartalet ökade EBITDA jämfört med motsvarande kvartal föregående kalenderår med 36,0 MSEK till 107,8 MSEK (71,8), vilket motsvarar 50 procent. Ökningen i jämförbara enheter, där EBITDA från Unwire och Vehicle räknas med i Q1 2018 trots att de då ännu inte förvärvats, var 24 procent. EBITDA påverkades positivt av valutaförändringar eftersom den positiva valutaförändringen i bruttoresultatet endast delvis motverkades av valutaförändringar i Sinch kostnadsbas.



Resultatet belastas av flera framtidsinriktade satsningar i syfte att driva tillväxt. Dessa kostnader utgörs huvudsakligen av personalkostnader. Bolaget gör bland annat ett betydande utvecklingsarbete inom RCS, Rich Communication Services, vilket vi bedömer gradvis nu är på väg att ta fart. RCS är en uppgradering av SMS som ger användaren en rikare användarupplevelse och låter våra företagskunder skicka högupplösta bilder och video. Tekniken uppmuntrar till en interaktiv kunddialog med lättbegripliga menyval där mottagaren till exempel kan checka in eller boka en ny tid med ett enkelt knapptryck.



Ett viktigt mått för att mäta effektivitet och skalbarhet är EBITDA i förhållande till bruttoresultat. Måttet visar underliggande marginal och påverkas inte av förändringar i operatörernas trafikavgifter. Under kvartalet har rörelsekostnaderna stigit något, vilket beskrivs ovan, men kompenseras delvis av ökande trafikvolym och valutaförändringar.

Röst och video

Inom Röst och video ryms Sinch innovativa produkter för molnbaserade röst- och videosamtal. Produktområdet inkluderar bland annat Number Masking, en tjänst som tillhandahåller tillfälliga telefonnummer, och Verification, där vi hjälper företag att verifiera sina kunders mobilnummer på ett enkelt, snabbt och kostnadseffektivt sätt.

Röst och video, MSEK	Q1 2019	Q1 2018	2018	R12M
Nettoomsättning	45,0	15,0	91,4	121,5
Bruttoresultat	21,6	8,8	50,5	63,2
Bruttomarginal	47,9%	59,0%	55,2%	52,0%
Rörelseresultat, EBITDA	2,1	-4,5	-10,5	-3,9
EBITDA-marginal	4,7%	-30,4%	-11,5%	-3,2%

Verksamheten inom Röst och video utvecklas enligt plan med produktförbättringar och ökad geografisk räckvidd. Vi arbetar aktivt med flera mobiloperatörer för att tillgängliggöra våra tjänster i fler geografiska marknader.

Vårt fokus på Number Masking till app-baserade taxitjänster fortsätter att ge resultat. Tjänsten gör att förare och kunder enkelt kan kontakta varandra utan att lämna ifrån sig sina privata mobiltelefonnummer. Vi ser även god efterfrågan på vårt erbjudande inom nummerverifikation där vi hjälper företag att verifiera sina kunders mobilnummer.

Nettoomsättning

Under kvartalet ökade nettoomsättningen med 30,0 MSEK till 45,0 MSEK (15,0). Bolaget vann flera affärer under 2018 som vi planerar att driftsätta under 2019. Framöver ser vi goda möjligheter både att vinna nya kunder och att hantera nya marknader för våra befintliga kunder.

Resultat

Under kvartalet uppgick bruttoresultatet till 21,6 MSEK (8,8). Bruttomarginalen var 47,9 procent. EBITDA uppgick till 2,1 MSEK (-4,5). Verksamheten nådde positiv EBITDA under fjärde kvartalet 2018 och fortsätter att utvecklas väl.

Operatörer

Sinch utvecklar mjukvarulösningar till mobiloperatörer, både som produkt och tjänst, för att tillhandahålla mobila mervärdestjänster (VAS), hantera realtidsdebitering (OCS), samt för att skydda sina nät och intäkter.

Operatörer, MSEK	Q1 2019	Q1 2018	2018	R12M
Nettoomsättning	43,4	33,2	156,8	167,0
Bruttoresultat	39,6	29,7	140,6	150,5
Bruttomarginal	91,2%	89,5%	89,7%	90,1%
Rörelseresultat, EBITDA	9,6	1,4	23,8	32,0
EBITDA-marginal	22,1%	4,2%	15,2%	19,2%

Operatörsaffären fortsätter att utvecklas väl med förbättrad försäljning och lönsamhet. Under kvartalet lanserade vi RCS-as-a-Service, ett nytt erbjudande till mobiloperatörer för att påskynda användningen av RCS.

Nettoomsättning

Under kvartalet ökade nettoomsättningen med 10,2 MSEK till 43,4 MSEK (33,2). Kvartalet har präglats av en lyckosam konvertering av ordrar till intäkter. Vi ser en god försäljning av affärsstödssystem (OCS) och VAS-produkter, både i vår egna direktförsäljning och genom vårt partnerskap med Ericsson. Intäkterna inom Operatörer kan dock variera relativt mycket mellan olika kvartal även framöver i takt med att större projekt faller in.

Resultat

Under kvartalet ökade bruttoresultatet med 9,9 MSEK till 39,6 MSEK (29,7). EBITDA ökade med 8,2 MSEK till 9,6 MSEK (1,4).

Resultaträkning i sammandrag

Sinch koncernen, MSEK	Not	Q1 2019	Q1 2018	2018	R12M
Nettoomsättning		1 101,8	858,6	3 986,6	4 229,8
Kostnad för sålda varor och tjänster		-812,3	-658,6	-2 978,2	-3 131,9
Bruttoresultat		289,5	200,0	1 008,4	1 097,9
Övriga rörelseintäkter		26,0	22,5	109,6	113,1
Aktiverat arbete för egen räkning		6,1	4,7	21,7	23,2
Övriga externa kostnader		-69,0	-65,5	-280,3	-283,9
Personalkostnader		-119,6	-83,3	-405,1	-441,3
Övriga rörelsekostnader		-20,8	-25,3	-81,1	-76,5
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar, EBITDA		112,2	53,2	373,3	432,4
Av- och nedskrivningar	4	-43,2	-32,9	-155,5	-165,8
Rörelseresultat, EBIT		69,0	20,3	217,8	266,6
Finansiella intäkter		124,7	13,4	148,5	259,9
Finansiella kostnader		-120,1	-17,4	-165,0	-267,7
Resultat före skatt		73,7	16,2	201,3	258,8
Aktuell skatt		-14,8	-10,5	-41,1	-45,4
Uppskjuten skatt		-1,1	3,5	19,3	14,7
Periodens resultat		57,8	9,2	179,5	228,1
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		57,9	9,1	179,5	228,3
Innehav utan bestämmande inflytande		-0,1	0,1	0,0	-0,2

Resultat per aktie

Sinch koncernen, SEK	Q1 2019	Q1 2018	2018	R12M
- Före utspädning	1,08	0,17	3,35	4,26
- Efter utspädning	1,08	0,17	3,35	4,26

Rapport över totalresultat i sammandrag

Sinch koncernen, MSEK	Q1 2019	Q1 2018	2018	R12M
Periodens resultat	57,8	9,2	179,5	228,1
Övrigt totalresultat				
Poster som senare kan återföras till periodens resultat				
Omräkningsdifferenser	67,8	30,1	-12,8	24,9
Säkringsredovisning nettoinvestering	-8,4	-17,6	-6,3	2,9
Skatteeffekt poster i övrigt totalresultat	1,8	3,9	1,0	-1,0
Periodens övriga totalresultat	61,1	16,4	-18,0	26,7
Periodens totalresultat	119,0	25,6	161,5	254,9
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	119,1	25,6	161,7	255,2
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,1	0,0	-0,2	-0,4

Balansräkning i sammandrag

Sinch koncernen, MSEK	Not	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR				
Förvärvad goodwill		1 264,2	1 098,3	1 221,8
Förvärvade kundrelationer		679,4	646,4	682,6
Förvärvade operatörsrelationer		104,5	113,3	102,9
Förvärvad programvara		90,4	85,9	94,4
Egenutvecklad programvara		45,8	38,3	41,4
Övriga immateriella anläggningstillgångar		2,1	3,2	2,3
Nyttjanderättstillgångar		84,3	-	-
Övriga materiella anläggningstillgångar		18,4	21,6	18,9
Finansiella anläggningstillgångar		13,3	25,6	15,1
Uppskjutna skattefordringar		195,4	207,2	191,9
Summa anläggningstillgångar		2 497,9	2 239,7	2 371,4
Skattefordringar		17,4	2,0	15,6
Övriga kortfristiga fordringar		1 037,8	835,1	1 058,6
Likvida medel		174,5	92,3	180,8
Summa omsättningstillgångar		1 229,7	929,4	1 254,9
SUMMA TILLGÅNGAR		3 727,6	3 169,1	3 626,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	3	1 784,3	1 519,0	1 663,3
Innehav utan bestämmande inflytande		0,8	1,2	0,9
Summa eget kapital		1 785,0	1 520,2	1 664,2
Uppskjuten skatteskuld		219,9	215,0	218,4
Långfristiga skulder, räntebärande		531,9	481,1	487,3
Långfristiga skulder, ej räntebärande		140,6	54,8	147,5
Summa långfristiga skulder		892,4	750,8	853,2
Kortfristiga skulder, räntebärande		126,7	158,2	98,9
Avsättningar		29,0	10,7	27,7
Skatteskulder		32,2	35,8	35,5
Övriga kortfristiga skulder, ej räntebärande		862,1	693,4	946,9
Summa kortfristiga skulder		1 050,1	898,0	1 109,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		3 727,6	3 169,1	3 626,3
Finansiella instrument värderade till verkligt värde				
Derivatinstrument med positivt värde		1,6	1,0	0,7
Derivatinstrument med negativt värde		3,5	2,7	4,1

Redovisat värde anses utgöra en rimlig uppskattning av verkligt värde på samtliga finansiella tillgångar och skulder. De finansiella tillgångarna och skulderna hänförs till värderingskategori 2 och 3. För upplysning om värderingstekniker, se not 31 i 2018 års årsredovisning.

Förändring av eget kapital i sammandrag

Sinch koncernen, MSEK	Hänförligt till moderbolagets aktieägare					Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	Summa		
Ingående eget kapital 1 januari 2018	5,4	1 377,7	36,7	73,7	1 493,4	1,1	1 494,6
Periodens totalresultat			16,4	9,1	25,6	0,0	25,6
Teckningsoptioner		0,3			0,3		0,3
Utgående eget kapital 31 mars 2018	5,4	1 378,0	53,4	82,8	1 519,0	1,2	1 520,2
Ingående eget kapital 1 januari 2019	5,4	1 386,8	18,9	252,6	1 663,3	0,9	1 664,2
Periodens totalresultat			61,1	57,9	119,1	-0,1	119,0
Teckningsoptioner		1,9			1,9		1,9
Emissionskostnader, netto efter skatt				0,0	0,0		0,0
Utgående eget kapital 31 mars 2019	5,4	1 388,7	80,0	310,6	1 784,3	0,8	1 785,0

Kassaflödesanalys i sammandrag

Sinch koncernen, MSEK	Not	Q1 2019	Q1 2018	2018	R12M
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital		85,9	32,5	223,6	277,0
Förändring av rörelsekapital		-47,8	16,3	81,0	16,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten		38,0	48,8	304,6	293,9
Nettoinvestering i materiella och immateriella anläggningstillgångar		-7,6	-6,2	-28,5	-29,8
Förändring finansiella fordringar		1,4	-19,7	-20,4	0,6
Förvärv av koncernföretag	6	-11,3	-201,9	-321,5	-130,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-17,5	-227,8	-370,4	-160,1
Nyupptagna lån/uppläggningsavgifter		-	136,8	722,2	585,4
Amortering lån		-24,1	-32,6	-654,0	-645,5
Amortering leasingsskuld		-6,1	-	-0,2	-6,3
Nyemission/teckningsoptioner	3	1,9	0,3	7,4	9,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-28,3	104,5	75,5	-57,4
Periodens kassaflöde		-7,8	-74,4	9,8	76,4
Likvida medel vid periodens början		180,8	164,6	164,6	92,6
Valutakursdifferens i likvida medel		1,6	2,5	6,4	5,5
Likvida medel vid årets slut		174,5	92,6	180,8	174,5

Övrig information

Sinch koncernen, MSEK	Q1 2019	Q1 2018	2018	R12M
Aktieinformation				
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,08	0,17	3,35	4,26
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,08	0,17	3,35	4,26
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning	53 602 089	53 602 089	53 602 089	53 602 089
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning	53 821 072	53 602 089	53 602 089	53 643 860
Antal stamaktier vid periodens slut	53 602 089	53 602 089	53 602 089	53 602 089
Totalt antal aktier vid periodens slut	53 602 089	53 602 089	53 602 089	53 602 089
Finansiell ställning				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 784,3	1 519,0	1 663,3	1 784,3
Soliditet	48,1%	48,0%	45,9%	48,1%
Eget kapital per aktie, SEK	33,29	28,34	31,03	33,29
Nettoinvestering i materiella och immateriella anläggningstillgångar	7,6	6,2	28,5	29,8
Likvida medel	174,5	92,3	180,8	174,5
Nettoskuld	484,1	546,9	405,5	484,1
Nettoskuld/Justerad EBITDA R12M, gånger	1,2	1,9	1,1	1,2
Medarbetarinformation				
Medelantal anställda	405	357	385	399
Andel kvinnor	21%	21%	21%	21%
Nyckeltal				
Rörelsemarginal, EBITDA	10,2%	6,2%	9,4%	10,2%
Rörelsemarginal, EBIT	6,3%	2,4%	5,5%	6,3%
Nettomarginal, periodens resultat	5,2%	1,1%	4,5%	5,4%

Rörelsessegment

Rörelsesegment definieras som affärsverksamheter som kan generera intäkter och ådra sig kostnader, vars rörelseresultat regelbundet följs upp av företagets verkställande direktör och för vilka separat finansiell information finns tillgänglig. Koncernens rörelsesegment utgörs av Meddelandetjänster, Operatörer och Röst och video. Vehicle var tidigare ett eget segment men ingår från 2019 i Meddelandetjänster, tidigare perioder är omräknade. Poster under EBITDA samt jämförelsestörande poster allokeras inte till segmenten.

Q1 2019, MSEK	Meddelande- tjänster	Röst och video	Operatörer	Moderbolag, ej fördelade poster & elimineringar	Koncernen
Intäkter från externa kunder	990,4	44,9	42,2	-	1 101,8
Intäkter från andra segment	10,7	0,1	1,1	-11,9	-
Bruttoresultat	213,5	21,6	39,6	0,0	289,5
EBITDA	106,2	9,6	2,1	-5,7	112,2
Av- och nedskrivningar					-43,2
EBIT					69,0
Finansiella poster					4,7
Resultat före skatt					73,7

EBITDA för moderbolaget uppgår till -4,9 MSEK.

Q1 2018, MSEK	Meddelande- tjänster	Röst och video	Operatörer	Moderbolag, ej fördelade poster & elimineringar	Koncernen
Intäkter från externa kunder	811,9	14,8	31,9	-	858,6
Intäkter från andra segment	0,6	0,1	1,3	-1,9	-
Bruttoresultat	161,5	8,8	29,7	-0,1	200,0
EBITDA	71,8	-4,5	1,4	-15,5	53,2
Avskrivningar					-32,9
EBIT					20,3
Finansiella poster					-4,0
Resultat före skatt					16,2

EBITDA för moderbolaget uppgår till -5,4 MSEK. I ej fördelade poster ingår förvärvskostnader om -4,6 MSEK och integrationskostnader om -7,2 MSEK.

2018, MSEK	Meddelande- tjänster	Röst och video	Operatörer	Moderbolag, ej fördelade poster & elimineringar	Koncernen
Intäkter från externa kunder	3 691,8	91,0	151,5	-	3 986,6
Intäkter från andra segment	8,2	0,4	5,3	-13,9	-
Bruttoresultat	780,7	50,5	140,6	0,0	1 008,4
EBITDA	363,3	-10,5	23,8	-16,7	373,3
Av- och nedskrivningar					-155,5
EBIT					217,8
Finansiella poster					-16,5
Resultat före skatt					201,3

EBITDA för moderbolaget uppgår till -24,2 MSEK. I ej fördelade poster ingår förvärvskostnader om -9,4 MSEK, integrationskostnader om -27,2 MSEK, realisationsresultat om -8,1 MSEK, intäkt upplöst ej nyttjad omstruktureringsreserv om 8,9 MSEK samt intäkt justerad tilläggsköpeskilling Sinch Röst och video om 42,0 MSEK.

R12M, MSEK	Meddelande- tjänster	Röst och video	Operatörer	Moderbolag, ej fördelade poster & elimineringar	Koncernen
Intäkter från externa kunder	3 870,4	121,1	161,8	-	4 229,8
Intäkter från andra segment	18,4	0,3	5,1	-23,8	-
Bruttoresultat	832,7	63,2	150,5	0,0	1 097,9
EBITDA	412,7	32,0	-3,9	-8,5	432,3
Avskrivningar					-165,8
EBIT					266,6
Finansiella poster					-7,8
Resultat före skatt					258,8

EBITDA för moderbolaget uppgår till -23,6 MSEK. I ej fördelade poster ingår förvärvskostnader om -4,8 MSEK, integrationskostnader om -19,9 MSEK, realisationsresultat om -8,1 MSEK, intäkt upplöst ej nyttjad omstruktureringsreserv om 8,9 MSEK samt intäkt justerad tilläggsköpeskilling Sinch Röst och video om 42,0 MSEK.

Fördelning av extern nettoomsättning

Q1 2019, MSEK	Meddelandetjänster	Röst och video	Operatörer	Koncernen
Nettoomsättning per kunds land/region				
Sverige	72,1	3,6	7,6	83,2
Frankrike	111,8	0,1	-	111,9
Storbritannien	169,4	1,1	1,3	171,8
Tyskland	98,3	2,3	0,7	101,2
Övriga länder inom EU	108,4	13,0	9,7	131,1
USA	322,6	7,6	0,7	330,9
Övriga världen	132,0	17,3	22,3	171,6
Summa	1 014,6	44,9	42,2	1 101,8
Nettoomsättning per produkt/tjänst				
Kommunikationstjänster	999,2	44,9	-	1 044,1
Initiala mjukvarulicenser och uppgraderingar	-	-	17,5	17,5
Hårdvara	-	-	-	-
Support	1,3	-	24,8	26,1
Övrigt	14,1	-	-	14,1
Summa	1 014,6	44,9	42,2	1 101,8
Tidpunkt för intäktsredovisning				
Över tid	35,6	-	42,2	77,8
Vid en tidpunkt	979,0	44,9	-	1 023,9
Summa	1 014,6	44,9	42,2	1 101,8

Q1 2018, MSEK	Meddelandetjänster	Röst och video	Operatörer	Koncernen
Nettoomsättning per kunds land/region				
Sverige	45,9	4,0	9,7	59,6
Frankrike	110,0	-	-	110,0
Storbritannien	118,2	0,6	0,4	119,1
Tyskland	90,1	-	1,2	91,3
Övriga länder inom EU	130,4	1,1	8,5	140,0
USA	163,0	8,1	-	171,1
Övriga världen	154,3	1,1	12,1	167,5
Summa	811,9	14,8	31,9	858,6
Nettoomsättning per produkt/tjänst				
Kommunikationstjänster	811,0	14,8	-	825,8
Initiala mjukvarulicenser och uppgraderingar	0,3	-	11,0	11,3
Hårdvara	-	-	-	0,0
Support	0,5	-	21,0	21,5
Övrigt	-	-	-	0,0
Summa	811,9	14,8	31,9	858,6
Tidpunkt för intäktsredovisning				
Över tid	0,0	-	31,9	31,9
Vid en tidpunkt	811,8	14,8	-	826,7
Summa	811,9	14,8	31,9	858,6

Moderbolaget

CLX Communications AB (publ), UNÄ till Sinch AB (publ), äger och förvaltar aktierna hänförliga till Sinch-koncernen. Koncernens verksamhetsmässiga och strategiska ledningsfunktioner är centraliserade till moderbolaget. Vid periodens slut var 9 (7) personer anställda i moderbolaget. Moderbolaget har ingen extern affärsverksamhet och riskerna är huvudsakligen hänförliga till dotterbolagens verksamhet.

Moderbolagets resultat- och balansräkning i sammandrag

MSEK	Q1 2019	Q1 2018	2018
Rörelsens intäkter	9,3	5,6	30,9
Rörelsens kostnader	-18,0	-11,4	-26,2
Rörelseresultat EBIT	-8,7	-5,8	-25,9
Resultat från finansiella poster	39,7	12,7	71,1
Resultat efter finansiella poster	31,1	6,9	45,2
Bokslutsdispositioner	-	-	-45,6
Skatt på periodens resultat	-6,7	-1,6	0,0
Periodens resultat*	24,4	5,3	-0,4

*Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat

MSEK	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	2 242,1	2 085,9	2 133,9
Omsättningstillgångar	57,2	182,8	59,5
SUMMA TILLGÅNGAR	2 299,3	2 268,7	2 193,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 451,4	1 423,4	1 425,4
Obeskattade reserver	8,6	8,3	8,6
Avsättningar	-	40,0	11,4
Långfristiga skulder	515,1	480,8	487,2
Kortfristiga skulder	324,3	316,2	260,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 299,3	2 268,7	2 193,4

Not 1 - Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS). Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 *Delårsrapportering* samt tillämpliga bestämmelser i Årsredovisningslagen. Upplýsingar enligt IAS 34 *Delårsrapportering* lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, vilket är i enlighet med bestämmelserna i RFR 2 *Redovisning för juridisk person*. Utöver det som beskrivs nedan, har ingen av de nya eller ändrade IFRS standarder eller tolkningar från IFRS Interpretations Committee som tillämpas från 1 januari 2019 haft någon betydande inverkan på Sinch finansiella rapporter.

IFRS 16 *Leasingavtal* tillämpas från 1 januari 2019. Övergången till IFRS 16 har skett med tillämpande av "Modified retrospective approach", vilket innebär att jämförelseårets siffror ej räknats om och därmed är årets rapporterade belopp ej fullt ut jämförbara med tidigare år.

IFRS 16 innebär i korthet att leasingavtal redovisas som nyttjanderättstillgång med en motsvarande leasingsskuld. Korttidsleasingavtal och leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett mindre värde undantas. Leasingavgifterna delas upp i amortering av leasingsskuld och finansiell kostnad. Den finansiella kostnaden fördelas över leasingperioden så att varje period belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden. Leasingsskulderna redovisas till nuvärdet av framtida leasingavgifter. Diskontering av de framtida leasingavgifterna sker med leasingavtalets implicita ränta om denna lätt kan fastställas, annars används koncernens marginella låneränta.

Koncernens nyttjanderättstillgångar redovisas till anskaffningsvärde och utgör initialt nuvärdet av leasingsskulden, justerat för eventuella förutbetalda eller upplupna leasingavgifter. Nyttjanderätten skrivs av linjärt över det kortare av tillgångens nyttjandeperiod och leasingavtalets längd.

MSEK	Utgående balans 2018-12-31	Effekt av IFRS 16	Ingående balans 2019-01-01
Anläggningstillgångar	2 371,4	88,8	2 460,2
Omsättningstillgångar	1 254,9	-5,0	1 249,9
Summa tillgångar	3 626,3	83,8	3 710,1
Eget kapital	1 664,2	-	1 664,2
Långfristiga skulder	841,6	58,9	900,5
Kortfristiga skulder	1 120,5	24,9	1 145,4
Summa eget kapital och skulder	3 626,3	83,8	3 710,1

Utöver ovan överensstämmer redovisnings- och beräkningsmetoderna med dem som tillämpats i årsredovisningen 2018.

Not 2 - Ställda panter och eventalförpliktelser

För förpliktelserna i nuvarande kreditavtal har pant över aktierna i Sinch Holding AB, Sinch Sweden AB samt Sinch Operator Software AB (2018: Sinch Sweden AB och Sinch Operator Software AB) ställts som säkerhet. Koncernmässigt värde av pantsättningen per 31 mars 2019 uppgick till 2 515,6 MSEK (402,3). Dessutom har företagsinteckningar i Sinch Sweden AB om 20 MSEK (20) och i Sinch Operator Software AB om 25 MSEK (25) ställts som säkerhet för kreditavtalet. Övriga garantier uppgick till 6,8 MSEK (2,7).

Not 3 - Incitamentsprogram

För utförlig information om koncernens incitamentsprogram hänvisas till not 8 i årsredovisningen för 2018.

Utestående teckningsoptioner		Intjänade teckningsoptioner	
Utestående teckningsoptioner 1 januari 2019	1 205 700	Intjänade per 1 januari 2019	98 785
Tilldelade teckningsoptioner	1 306 600	Intjänade under perioden	104 424
Utestående teckningsoptioner 31 mars 2019	2 512 300	Intjänade per 31 mars 2019	203 209
Varav i eget förvar	56 500	Ännu ej intjänade optioner	396 291

Under 2019 ingår lönekostnad för intjänade optioner i resultatet med 0,3 MSEK med motsvarande ökning av eget kapital, sociala avgifter ingår med 0,3 MSEK, redovisat som avsättning i balansräkningen. Total kostnad för optionsprogrammen förväntas uppgå till cirka 6 MSEK fördelat över programmens löptid. Teckningsoptionerna i LTI 18, men ej LTI 16, har under kvartalet ansetts utspädande då lösenkursen understigit genomsnittlig aktiekurs. Potentiell utspädningseffekt uppgår till 4,7 procent, vid nyttjande av samtliga personaloptioner.

Not 4 - Av- och nedskrivningar

Av- och nedskrivningar, MSEK	Q1 2019	Q1 2018	2018	R12M
Avskrivning förvärvade kundrelationer	-23,5	-19,0	-87,0	-91,5
Avskrivning förvärvade operatörsrelationer	-3,5	-3,3	-13,7	-14,0
Avskrivning förvärvade varumärken	-0,1	-	-0,3	-0,4
Avskrivning förvärvad programvara	-6,1	-4,3	-22,9	-24,7
<i>Summa förvärvsrelaterade avskrivningar</i>	<i>-33,3</i>	<i>-26,7</i>	<i>-124,0</i>	<i>-130,6</i>
Av- och nedskrivning egenutvecklad programvara	-1,8	-2,2	-16,0	-15,6
Av- och nedskrivning licenser	-0,2	-0,8	-3,9	-3,3
Summa av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-35,2	-29,6	-144,0	-149,6
Av- och nedskrivning materiella anläggningstillgångar	-2,1	-3,3	-11,5	-10,3
Avskrivning nyttjanderättstillgångar	-5,9	-	-	-5,9
Summa av- och nedskrivningar	-43,2	-32,9	-155,5	-165,8

Not 5 - Avstämning periodens skatt

Avstämning periodens skatt, MSEK	Q1 2019	Q1 2018
Resultat före skatt	73,7	16,2
Skatt beräknad enligt svensk skattesats, 21,4% (22)	-15,8	-3,6
Skatt hänförlig till tidigare år	-0,4	-
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	0,0	-1,8
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	0,0	0,9
Skatt schablonränta periodiseringsfonder	0,0	0,0
Skatteeffekt av ej aktiverat underskottsavdrag	0,0	-0,6
Effekt av utländska skattesatser	0,4	-1,9
Skatt på periodens resultat enligt resultaträkningen	-15,9	-7,0

Not 6 - Förvärv av koncernföretag

Under kvartalet har tilläggsköpskilling avseende Sinch Röst och video om 11,3 MSEK utbetalats.

Unwire, som förvärvades den 27 mars 2018, bidrog i Q1 2019 med en nettoomsättning om 29,2 MSEK, bruttoreultat om 17,3 MSEK, och EBITDA om 11,6 MSEK. Unwire ingår i segmentet Meddelandetjänster. För att beräkna organisk tillväxt i jämförbara enheter inkluderas Unwire i hela jämförelseperioden Q1 2018 även före bolaget förvärvats. I Q1 2018 hade Unwire en nettoomsättning om 27,2 MSEK, bruttoreultat om 17,1 MSEK, och EBITDA om 12,2 MSEK.

Vehicle, som förvärvades den 4 april 2018, bidrog i Q1 2019 med en nettoomsättning om 24,2 MSEK, bruttoreultat om 14,9 MSEK, och EBITDA om 5,1 MSEK. Vehicle ingår i segmentet Meddelandetjänster. För att beräkna organisk tillväxt i jämförbara enheter inkluderas Vehicle i jämförelseperioden Q1 2018 trots att bolaget då ännu ej förvärvats. I Q1 2018 hade Vehicle en nettoomsättning om 10,6 MSEK, bruttoreultat om 8,4 MSEK, och EBITDA om 2,8 MSEK.

Definitioner

Finansiella mått definierade enligt IFRS

Bruttoresultat

Nettoomsättning minskat med kostnad för sålda varor och tjänster.

Resultat per aktie före/efter utspädning

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med volymvägt genomsnittligt antal utestående aktier i perioden före/efter utspädning.

Bolaget presenterar vissa finansiella mått som inte definieras enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de bland annat möjliggör utvärdering av bolagets prestation. Exempelvis redovisas nyckeltalet EBITDA då detta visar rörelsens underliggande resultat utan effekt av avskrivningar, vilket ger ett mer jämförbart mått då avskrivningar avser historiska investeringar. Bolaget har även valt att redovisa nyckeltalet justerad EBITDA för att visa det underliggande resultatet rensat från ej regelbundet återkommande poster såsom exempelvis realisationsresultat, förvärvs-, omstrukturerings- och integrationskostnader. Justerad EBIT är justerat för ej regelbundet återkommande poster samt avskrivningar av förvärvsrelaterade tillgångar. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS.

Finansiella mått ej definierade enligt IFRS

Bruttomarginal

Bruttoresultat i förhållande till nettoomsättning.

Eget kapital per aktie

Eget kapital vid periodens utgång hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med antalet aktier vid periodens utgång.

Bruttomarginal

Bruttoresultat i förhållande till nettoomsättning.

Eget kapital per aktie

Eget kapital vid periodens utgång hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med antalet aktier vid periodens utgång.

Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar under perioden minus avyttrade materiella och immateriella anläggningstillgångar.

Nettomarginal

Periodens resultat i förhållande till nettoomsättning.

Räntebärande skulder

Banklån samt leasingkulder.

Nettoskuld

Räntebärande skulder minus likvida medel.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Rörelseresultat, EBIT

Periodens resultat före finansiella intäkter, finansiella kostnader och skatt.

Rörelseresultat, EBITDA

Periodens resultat före finansiella intäkter, finansiella kostnader, skatt samt av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar.

Jämförelsestörande poster

Ej regelbundet återkommande poster såsom exempelvis realisationsresultat, nedskrivningar, förvärvskostnader, integrationskostnader och omstruktureringskostnader.

Justerad EBIT

Periodens resultat före finansiella intäkter, finansiella kostnader och skatt justerat för jämförelsestörande poster samt avskrivningar av förvärvsrelaterade tillgångar.

Justerad EBITDA

Periodens resultat före finansiella intäkter, finansiella kostnader, skatt samt av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar justerat för jämförelsestörande poster.

Justerad EBITDA per aktie

Justerad EBITDA dividerat med volymvägt genomsnittligt antal utestående aktier i perioden efter utspädning.

EBIT-marginal/Justerad EBIT-marginal

Rörelseresultat EBIT/Justerad EBIT i förhållande till nettoomsättning.

EBITDA-marginal/Justerad EBITDA-marginal

Rörelseresultat EBITDA/Justerad EBITDA i förhållande till nettoomsättning.

Operativa mått

Andel kvinnor

Genomsnittligt antal kvinnor i förhållande till genomsnittligt totalt antal anställda under perioden.

Antal stamaktier vid periodens slut

Antal stamaktier vid periodens slut.

Medelantal anställda

Genomsnittligt antal anställda under perioden omräknade till heltidsekivalenter.

Organisk tillväxt

Förändring nettoomsättning i förhållande till nettoomsättning i jämförelseperioden, justerat för förvärvade enheter.

Totalt antal aktier vid periodens slut

Totalt antal stamaktier vid periodens slut.

Om Sinch

Sinch utvecklar digitala verktyg som möjliggör en personlig interaktion mellan företag och individer. Med Sinch molnbaserade kommunikationsplattform kan företag nå världens alla mobiltelefoner – inom en eller ett par sekunder – via meddelanden, röstsamtal, och video. Flera av världens största företag använder Sinch avancerade teknikplattform för att kommunicera med sina kunder, och Sinch är en etablerad mjukvaruleverantör till mobiloperatörer över hela världen. Sinch har vuxit med lönsamhet sedan det grundades 2008. Koncernen har huvudkontor i Stockholm, Sverige, samt närvaro i mer än 30 ytterligare länder. Aktien är noterad på Nasdaq Stockholm: XSTO: SINCH.

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport Q2 2019	19 juli
Delårsrapport Q3 2019	8 november

Framtidsutsikter

Sinch publicerar inga prognoser.

Riskbedömning

Sinch är, liksom alla företag, exponerad för olika slag av risker i sin verksamhet. Bland dessa kan nämnas risker relaterade till valutförändringar, beroende av vissa strategiska partners, tekniska förändringar, beroende av nyckelpersoner samt skatterisker och politiska risker relaterade till den multinationella karaktären av koncernens verksamhet. Riskhantering är en integrerad del av Sinch ledning och riskerna beskrivs i mer detalj i årsredovisningen 2018, not 32. De risker som beskrivs för koncernen kan också ha en indirekt påverkan på moderbolaget.

Framåtblickande uttalanden

Rapporten innehåller uttalanden rörande bland annat Sinch finansiella situation och resultat liksom uttalanden om marknadsvillkor som kan vara framåtblickande. Sinch anser att förväntningarna som återspeglas i dessa framåtblickande uttalanden bygger på rimliga antaganden. Framåtblickande uttalanden innefattar emellertid risker och osäkerhetsfaktorer och de faktiska resultaten eller följderna kan skilja sig avsevärt från dem som framförts. Utöver vad som krävs enligt gällande lagstiftning gäller framåtblickande uttalanden endast den dag de framförs och Sinch åtar sig inte att uppdatera några av dem mot bakgrund av ny information eller framtida händelser.

Försäkran

Styrelsen och den verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Huvudkontor

CLX Communications AB (publ), UNÄ till Sinch AB (publ)
Lindhagensgatan 74, 112 18 Stockholm
Org. nr. 556882-8908
sinch.com

För ytterligare information kontakta:

Thomas Heath, strategichef och ansvarig för investerarrelationer
Tel +46 72 245 50 55
thomas.heath@sinch.com

Roshan Saldanha, finanschef
Tel +46 73 660 24 19

Stockholm den 17 maj 2019

Erik Fröberg
Styrelseordförande

Kjell Arvidsson

Bridget Cosgrave

Renée Robinson Strömberg

Johan Stuart

Björn Zethraeus

Oscar Werner
VD och koncernchef

Observera: Informationen i denna delårsrapport är sådan som CLX Communications AB (publ), UNÄ till Sinch AB (publ), ska offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande den 17 maj 2019 klockan 07.30.

Denna rapport är publicerad på svenska och engelska. Vid eventuella skillnader mellan den engelska versionen och den svenska originaltexten ska den svenska versionen gälla. Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor.